

Тема 7. Фінансові аспекти реорганізації підприємств

Тест 1.

Зміст реструктуризації і реорганізації полягає у:

- а) повній або частковій зміні власника статутного фонду юридичної особи, а також у зміні організаційно-правової форми здійснення бізнесу;
- б) здійсненні організаційно-господарських, фінансово-економічних, правових, технічних заходів, спрямованих на реорганізацію підприємства, зміну форм власності, управління, організаційно-правової форми, що сприятиме фінансовому оздоровленню підприємства, збільшенню обсягів випуску конкурентоспроможної продукції, підвищенню ефективності виробництва та задоволенню вимог кредиторів;
- в) зміні форми власності, яка забезпечує імпульси для необхідної структурної перебудови підприємств, створює об'єктивні передумови для проведення реструктуризації та визначає особливості цього процесу.

Тест 2.

Які з наведених характеристик передатного балансу є правильними?

- а) Це баланс підприємства, що реорганізується шляхом злиття чи приєднання, на день припинення його діяльності.
- б) Це баланс підприємства, що реорганізується шляхом виділення чи поділу, на день припинення його діяльності.
- в) Баланс, який складається під час операції аквізиції.
- г) Баланс складається за правилами, передбаченими стандартами бухгалтерського обліку.
- д) Баланс може мати силу акта приймання-передачі.

Тест 3.

Основний зміст реорганізації полягає в...

- а) повній або частковій зміні власника статутного капіталу юридичної особи;
- б) перереєстрації підприємства;
- в) зміні організаційно-правової форми організації бізнесу;
- г) зміні розміру статутного капіталу;
- д) зміні складу засновників.

Тест 4.

За базу для встановлення пропорцій обміну корпоративних прав підприємств, що реорганізуються, на акції або частки в статутному капіталі підприємства- правонаступника доцільно використовувати...

- а) розмір статутного капіталу підприємств, що реорганізуються;
- б) величину заборгованості підприємств, що реорганізуються;
- в) ринковий курс корпоративних прав підприємств, що реорганізуються;
- г) величину необоротних активів підприємств;
- д) оціночну ринкову вартість підприємств.

Тест 5.

Необхідність перереєстрації підприємства виникає, якщо реструктуризація підприємства приводить до змін...

- а) організаційно-правової форми;
- б) місцезнаходження підприємства;
- в) форми власності;
- г) розмірів статутного капіталу;
- д) назви юридичної особи.

Тест 6.

У разі реорганізації боржника шляхом злиття або приєднання його до іншого, стабільнішого підприємства...

- а) бухгалтерські баланси обох підприємств консоліднуються;
- б) заборгованість підприємства - боржника покривається колишніми власниками його корпоративних прав;
- в) підприємство-боржник виключається з державного реєстру та втрачає свій юридичний статус;
- г) борги боржника визнаються безнадійними;
- д) усі майнові права та обов'язки обох підприємств переходять до юридичної особи, яка виникла в результаті злиття (приєднання).

Тест 7.

Які з наведених висловлювань правильні?

- а) У разі злиття всі майнові права та обов'язки кількох юридичних осіб концентруються на балансі одного новоствореного підприємства.
- б) При приєднанні майно обох підприємств концентрується на балансі вже функціонуючого на момент прийняття рішення про приєднання, підприємства.
- в) При злитті баланси обох підприємств консоліднуються без створення нової юридичної особи.
- г) При приєднанні в обов'язковому порядку створюється нова юридична особа.
- д) При приєднанні підприємство- правонаступник може змінювати форму організації бізнесу (перетворення).

Тест 8.

Вимоги щодо умов переведення боргу у разі реорганізації підприємства зводяться до такого:

- а) переведення боржником свого боргу на іншу особу допускається лише за згодою кредитора;
- б) переведення боргу на іншу особу допускається без згоди кредитора;
- в) новий боржник вправі висувати проти вимог кредитора всі заперечення, засновані на відносинах між кредитором і первісним боржником;
- г) порука і встановлена третьою особою застава припиняються з переведенням боргу, якщо поручитель або заставодавець не виявив згоди відповідати за нового боржника;
- д) уступка вимоги і переведення боргу, основані на угоді, укладеній у письмовій формі, повинні бути вчинені в простій письмовій формі.

Тест 9.

Під час реорганізації шляхом виділення...

- а) частина активів і пасивів підприємства, що реорганізується, передається правонаступникові або кільком правонаступникам, які створюються внаслідок реорганізації;
- б) підприємство, що реорганізується, продовжує свою фінансово-господарську діяльність;
- в) підприємство, що реорганізується, не втрачає статусу юридичної особи, а лише вносить зміни до установчих документів згідно з чинним законодавством;
- г) підприємство, що реорганізується, продовжує свою господарську діяльність, однак втрачає юридичний статус;
- д) реорганізоване підприємство повинно перереєструватися.

Тест 10.

Збереження статусу юридичної особи підприємства та складу його власників і зміна організаційно-правової форми ведення бізнесу передбачаються таким способом реорганізації:

- а) злиття;
- б) аквізиція;
- в) перетворення;
- г) приєднання;
- д) виділення.

Тест 11.

До видів реорганізації належать:

- а) техніко-технологічна; організаційна; фінансова; правова реорганізація;
- б) злиття, приєднання, поглинання, поділ, виділення, перетворення;
- в) оперативна, стратегічна реорганізація.

Тест 12.

Акціонерне товариство може ділитися на:

- а) акціонерне товариство і товариство з обмеженою відповідальністю;
- б) товариства з обмеженою відповідальністю;
- в) повні товариства;
- г) акціонерне товариство та командитне товариство;
- д) акціонерні товариства.

Тест 13.

У визначенні «об'єднання підприємств (шляхом створення нової юридичної особи або приєднання підприємств до головного підприємства), у результаті якого власники (акціонери) підприємств, що об'єднуються, здійснюватимуть контроль над усіма чистими активами об'єднаних підприємств з метою досягнення подальшого спільного розподілу ризиків і вигід від об'єднання» мова йде про:

- а) приєднання;
- б) злиття;
- в) поділ;
- г) виділення;
- д) поглинання.

Тест 14.

У разі злиття, приєднання та перетворення за поданням наглядової ради загальні збори затверджують:

- а) передавальний акт;
- б) розподільний баланс;
- в) передавальний баланс;
- г) розподільний акт.

Тест 15.

При проведенні реорганізації підприємства шляхом приєднання необхідні такі зміни та/або господарські операції:

- а) створюється принаймні один новий суб'єкт господарювання із статусом юридичної особи;
- б) зобов'язання правопередника перед кредиторами, не передані на баланс правонаступника, вважаються такими, що були погашені;
- в) підприємство, що приєднується (правопередник), втрачає статус юридичної особи;

- г) при реорганізації створюється бізнес-група без статусу юридичної особи;
- д) зобов'язання правопередників передаються на баланс правонаступника у повному обсязі;
- е) корпоративні права підприємства, що приєднується, обмінюються на корпоративні права правонаступників;
- ж) власний капітал, у тому числі нерозподілений прибуток підприємства, що приєднується, розподіляється між його власниками у вигляді дивідендів.

Тест 16.

При проведенні реорганізації підприємства шляхом злиття необхідні такі зміни та/або господарські операції:

- а) створюється новий суб'єкт господарювання зі статусом юридичної особи;
- б) корпоративні права підприємств, що реорганізуються, обмінюються на корпоративні права нового суб'єкта господарювання;
- в) зобов'язання правопередників перед правонаступником, не передані на його баланс, вважаються такими, що були погашені;
- г) підприємства, що беруть участь у злитті (правопередники), втрачають статус юридичної особи;
- д) зобов'язання правопередників передаються на баланс правонаступника у повному обсязі;
- е) власники суб'єктів господарювання — правопередників мають переважне право на викуп корпоративних прав правонаступника;
- ж) підприємства, що реорганізуються, зберігають статус юридичної особи.

Тест 17.

При проведенні реорганізації підприємства шляхом виділення необхідні такі зміни та/або господарські операції:

- а) створюється новий суб'єкт господарювання зі статусом юридичної особи;
- б) в операції виділення беруть участь принаймні два суб'єкти господарювання, що мають статус юридичної особи;
- в) підприємство, що реорганізується, зберігає статус юридичної особи;
- г) майно та капітал підприємства, що реорганізується, пропорційно розподіляються між правонаступником та одним або кількома новими суб'єктами господарювання;
- д) підприємство, що реорганізується, втрачає статус юридичної особи, а всі його зобов'язання перед третіми особами передаються на баланс нового підприємства;
- е) суб'єкт господарювання — правопередник ліквідується за процедурою банкрутства;
- ж) підприємства, що реорганізуються, зберігають статус юридичної особи.

Тест 18.

При проведенні реорганізації підприємства шляхом поділу необхідні такі зміни та/або господарські операції:

- а) створюється принаймні два нові суб'єкти господарювання із статусом юридичної особи;
- б) в операції виділення бере участь лише один суб'єкт господарювання, який має статус юридичної особи;
- в) підприємство, що реорганізується, зберігає статус юридичної особи, а всі його зобов'язання перед третіми особами передаються на баланс одного із правонаступників;
- г) майно та капітал підприємства, що реорганізується, пропорційно розподіляються між правонаступниками;
- д) підприємство, що реорганізується, втрачає статус юридичної особи;
- е) суб'єкт господарювання — правопередник ліквідується за процедурою банкрутства;
- ж) підприємства, що реорганізуються, зберігають статус юридичної особи.

Тест 19.

При проведенні реорганізації підприємства шляхом перетворення необхідні такі зміни та/або господарські операції:

- а) створюється принаймні один новий суб'єкт господарювання, що отримує статус юридичної особи;
- б) в операції беруть участь мінімум два суб'єкти господарювання, які мають статус юридичної особи;
- в) підприємство, що реорганізується, зберігає статус юридичної особи;
- г) унаслідок реорганізації суб'єкта господарювання змінюється його організаційно-правова форма ведення бізнесу або склад (структура) засновників (власників);
- д) майно та капітал підприємства, що реорганізується, залишається на його балансі у повному обсязі;
- е) підприємство, що реорганізується, втрачає статус юридичної особи;
- ж) рішення про перетворення суб'єкта господарювання може прийматися виключно господарським судом за поданням його кредиторів.

Тест 20.

Державної перереєстрації статутних документів суб'єкта господарювання вимагають такі зміни та/або господарські операції:

- а) зміна абсолютної величини статутного капіталу суб'єкта господарювання;
- б) зміна юридичної адреси суб'єкта господарювання;
- в) переоформлення прав власності на пакет акцій ПАТ на нового власника;
- г) виключення зі складу ТОВ одного з учасників шляхом виділення його частки;
- д) зміна фактичного місця перебування суб'єкта господарювання;
- е) рефінансування боргових вимог суб'єкта господарювання до третіх осіб;
- ж) зміна назви суб'єкта господарювання.

Тест 21.

Для проведення реорганізації виробництва суб'єкти господарювання використовують такі господарські операції (заходи):

- а) зміна керівництва підприємства, у тому числі технічного;
- б) коригування норм технологічного процесу;
- в) зміна юридичної адреси суб'єкта господарювання;
- г) конверсія боргових зобов'язань підприємства у власність (корпоративні права);
- д) зміна технологічної лінії, що використовується у виробничому процесі суб'єкта господарювання;
- е) рефінансування боргових вимог суб'єкта господарювання до третіх осіб;
- ж) зміна назви продукції, що виробляється підприємством.

Тест 22.

Для проведення фінансової реорганізації суб'єкти господарювання використовують такі господарські операції (заходи):

- а) зміна головного бухгалтера підприємства;
- б) зміна юридичної адреси суб'єкта господарювання;
- в) конверсія боргових зобов'язань підприємства у власність (корпоративні права);
- г) пролонгація терміну виконання боргових зобов'язань суб'єкта господарювання;
- д) зміна технологічної лінії, що використовується у виробничому процесі суб'єкта господарювання;
- е) зміна організаційно-правової форми ведення бізнесу;
- ж) зміна складу засновників (учасників) суб'єкта господарювання.

Тест 23.

Для визначення пропорцій обміну корпоративних прав у разі корпоративної реструктуризації (реорганізації) можуть використовуватися такі індикатори (фінансові показники):

- а) ринковий курс корпоративних прав суб'єктів господарювання, що беруть участь у реорганізації;
- б) залишкова вартість нематеріальних активів суб'єктів господарювання, що беруть участь у реорганізації;
- в) номінальна вартість корпоративних прав суб'єктів господарювання, що беруть участь у реорганізації;
- г) оціночна вартість корпоративних прав суб'єктів господарювання, що беруть участь в реорганізації;
- д) обсяг зовнішньої заборгованості суб'єктів господарювання, що беруть участь в реорганізації;
- е) ліквідаційну вартість корпоративних прав суб'єктів господарювання, що беруть участь в реорганізації;
- ж) розрахункова балансова вартість корпоративних прав суб'єктів господарювання, що беруть участь в реорганізації.

Тест 24.

Приймати рішення щодо реорганізації суб'єкта господарювання уповноважені такі органи:

- а) державний комітет України з питань регуляторної політики та підприємництва;
- б) загальні збори власників підприємства;
- в) трудовий колектив підприємства;
- г) комітет кредиторів підприємства;
- д) Господарський суд за поданням Антимонопольного комітету або при розгляді справи про банкрутство;
- е) Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку (для акціонерних товариств);
- ж) Кабінет Міністрів України.

Тема 8. Фінансові інвестиції підприємств

Тест 1.

До основних цілей здійснення довгострокових фінансових, інвестицій підприємств належать...

- а) одержання прибутку;
- б) створення концернів;
- в) ліквідація конкурента;
- г) створення ліквідних резервів;
- д) формування стратегічних запасів сировини.

Тест 2.

До цілей поточного фінансового інвестування підприємств належать...

- а) диверсифікація діяльності;
- б) створення холдингів;
- в) створення ліквідних резервів;
- г) рефінансування дебіторської заборгованості;
- д) формування стратегічних запасів сировини.

Тест 3.

У разі оцінки доцільності фінансових інвестицій за методом дисконтування Cash-flow використовуються такі показники:

- а) інвестиційний Cash-flow емітента;
- б) операційний Cash-flow емітента;
- в) чистий грошовий потік (Cash-flow) від здійснення інвестиції;
- г) собівартість інвестиції;
- д) ставка дисконтування.

Тест 4.

Ефективна ставка процента за фінансовими інвестиціями характеризує...

- а) реальну ставку дохідності інвестиційних вкладень за визначений період;
- б) рентабельність підприємства-емітента;
- в) ставку дисконтування;
- г) виключно суму дисконту за фінансовими інвестиціями;
- д) ринковий курс акцій.

Тест 5.

До статичних фінансових показників, які можуть розраховуватися у процесі фундаментального аналізу акцій, можна віднести такі:

- а) теперішня вартість прогнозних дивідендів;
- б) чистий прибуток, що припадає на одну просту акцію;
- в) ставка дисконтування;
- г) відношення ринкового курсу до чистого прибутку на одну акцію;
- д) відношення ринкового курсу акцій до показника Cash-flow на одну акцію.

Тест 6.

За методом участі в капіталі доцільно оцінювати такі види фінансових інвестицій:

- а) інвестиції, що поступово амортизуються інвестором;
- б) фінансові інвестиції в асоційовані підприємства;
- в) фінансові інвестиції, утримувані підприємством до їх погашення;
- г) фінансові інвестиції в дочірні підприємства;
- д) інвестиції, вартість яких достовірно визначити досить легко.

Тест 7.

Метод ефективної ставки процента доцільно застосовувати при оцінці таких інвестицій:

- а) інвестиції, що поступово амортизуються інвестором;
- б) фінансові інвестиції в асоційовані підприємства;
- в) фінансових інвестицій, утримуваних підприємством до їх погашення;
- г) фінансові інвестиції в дочірні підприємства;
- д) інвестиції, вартість яких достовірно визначити досить легко.

Тест 8.

Метод оцінки фінансових інвестицій за справедливою вартістю застосовується до таких видів інвестицій:

- а) інвестиції, що поступово амортизуються інвестором;
- б) фінансові інвестиції в асоційовані підприємства;
- в) фінансові інвестиції, утримувані підприємством до їх погашення;
- г) фінансові інвестиції в дочірні підприємства;
- д) інвестиції, вартість яких достовірно визначити досить легко.

Тест 9.

Фінансові інвестиції при їх придбанні оцінюються за...

- а) справедливою вартістю;
- б) методом ефективної ставки процента;
- в) методом участі в капіталі;
- г) собівартістю;
- д) їх номінальною вартістю.

Тест 10.

Показник дюрації може використовуватися для оцінки...

- а) ризику зміни процентних ставок на ринку капіталів;
- б) ризиковості вкладень в облігації з фіксованою ставкою процента;
- в) доходності облігацій;
- г) ефективної ставки процента;
- д) ризику падіння курсової вартості звичайних акцій.

Тест 11.

Назвіть основні форми фінансового інвестування:

- а) вкладення капіталу на депозитні рахунки, придбання основних та оборотних засобів;
- б) вкладення капіталу в придбання цінних паперів, інших корпоративних прав; вкладення капіталу на депозитні рахунки фінансових установ;
- в) вкладення капіталу в соціальний розвиток підприємства, у нематеріальні активи; придбання цінних паперів;
- г) інвестиції у спільну діяльність без створення юридичної особи.

Тест 12.

Інвестиції мають такі форми:

- а) реальні;
- б) фінансові;
- в) зовнішні;
- г) диверсифіковані.

Тест 13.

Назвіть основні форми реального інвестування:

- а) спрямування чистого прибутку на розвиток виробництва, вкладення капіталу в основні та оборотні активи підприємства, на соціальний розвиток підприємства;
- б) вкладення капіталу в придбання цінних паперів, інших корпоративних прав; вкладення капіталу на депозитні рахунки фінансових установ;
- в) реінвестування чистого прибутку у формування інвестиційного портфеля цінних паперів інших підприємств;
- г) приріст запасів товарно – матеріальних цінностей.

Тест 14.

Інвестиції – це:

- а) вкладення капіталу у всіх його формах з метою отримання доходу в майбутньому або поточному періоді;
- б) переміщення капіталу з одних активів в інші, більш прибутковіші активи;
- в) вартість грошових коштів, спрямованих на формування активів підприємства.

Тест 15.

За характером участі в інвестуванні фінансові інвестиції поділяються на:

- а) пайові фінансові інвестиції; боргові фінансові інвестиції;
- б) державні фінансові інвестиції; приватні фінансові інвестиції; іноземні фінансові інвестиції; спільні фінансові інвестиції;
- в) прямі інвестиції; портфельні інвестиції.

Тест 16.

Підприємство є дочірнім, якщо інвестор володіє:

- а) понад 50 % його акцій і контролює діяльність об'єкта інвестування;
- б) блокувальним (понад 25 %) пакетом акцій (голосів) і яке не є спільним підприємством інвестора.

Тест 17.

Показник, який показує, скільки згодні платити інвестори в даний момент за одиницю прибутку на акцію, називається:

- а) коефіцієнт «ціна - балансова вартість»;
- б) коефіцієнт дивідендних виплат, або дивідендний вихід;
- в) коефіцієнт дивідендної віддачі;
- г) чистий прибуток на одну просту акцію;
- д) коефіцієнт «ціна - дохід».

Тест 18.

Чиста теперішня вартість визначається за формулою:

а)
$$\frac{\sum_{t=0}^n \frac{S_t}{(1+k)^t}}{\sum_{t=0}^n \frac{A_t}{(1+k)^t}}$$

б)
$$\sum_{t=0}^n \frac{S_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{A_t}{(1+r)^t} = 0$$

в)
$$\sum_{t=0}^n S_t (1+i)^{n-t}$$

г)
$$\sum_{t=0}^n \frac{S_t}{(1+k)^t} - A_0$$

де S_t - грошові надходження проекту в кінці періоду t ; i - ставка реінвестування; n - тривалість проекту; A_0 - теперішня вартість первинних інвестицій; k - необхідна ставка прибутковості інвестицій.

Тема 9. Оцінка вартості підприємств

Тест 1.

Які з наведених принципів належать до принципів оцінки вартості підприємства?

- а) Принцип корисності.
- б) Принцип централізації.
- в) Принцип очікування.
- г) Принцип декомпозиції.
- д) Принцип ефективного використання.

Тест 2.

Згідно з концепцією WACC на середньозважену вартість капіталу безпосередньо впливають такі чинники:

- а) структура капіталу;
- б) ставка податку на прибуток підприємства;
- в) величина необоротних активів;
- г) показник абсолютної ліквідності;
- д) Cash-flow від фінансової діяльності підприємства.

Тест 3.

У рамках дохідного підходу до оцінки вартості підприємства розрізняють такі методи:

- а) метод дисконтування грошових потоків;
- б) метод порівняння транзакцій;
- в) оцінка бізнесу за ринковою ціною акцій;
- г) метод капіталізації доходів;
- д) метод витрат.

Тест 4.

При оцінці вартості підприємства за методом дисконтування грошових потоків враховуються такі основні позиції:

- а) структура активів підприємства;
- б) середньозважена вартість капіталу;
- в) залишкова вартість підприємства у постпрогнозний період;
- г) балансова вартість майнових активів;
- д) ставка капіталізації.

Тест 5.

Метод середньої оцінки вартості підприємства недоцільно використовувати, якщо...

- а) доходи та чистий грошовий потік підприємства є приблизно однаковими;
- б) доходи та чистий грошовий потік підприємства змінюються зі стабільними темпами;
- в) ставка капіталізації та ставка дисконту однакові;
- г) вартість підприємства, розрахована методом капіталізації доходів, несуттєво відрізняється від показника вартості, розрахованого на основі майнового підходу;
- д) вартість підприємства, розрахована методом капіталізації доходів, значною мірою відрізняється від показника вартості, розрахованого на основі майнового підходу.

Тест 6.

Відновна вартість майна - це...

- а) вартість окремих об'єктів основних засобів, за якою вони були зараховані на баланс підприємства;

- б) вартість відтворення основних засобів на дату оцінки з урахуванням індексації та затрат, пов'язаних з їх поліпшенням;
- в) вартість, яка визначається множенням первісної вартості активів на коефіцієнт індексації;
- г) різниця між первісною вартістю майна та сумою зносу;
- д) балансова вартість майна.

Тест 7.

Метод порівняння продажів (транзакцій) ґрунтується на...

- а) ринковій вартості підприємства;
- б) балансовій вартості;
- в) залишковій вартості;
- г) капіталізованій вартості;
- д) відновній вартості.

Тест 8.

Які з наведених висловлювань, що стосуються методу капіталізації доходів, правильні?

- а) Метод використовується при оцінці вартості підприємства як цілісного майнового комплексу та корпоративних прав підприємства.
- б) Метод доцільно застосовувати за стабільних доходів підприємства чи за стабільних темпів їх зміни.
- в) Метод базується наданих про залишкову вартість активів.
- г) За методу капіталізованої вартості дані про вартість, склад і структуру активів безпосередньо не впливають на оцінку.
- д) Капіталізована вартість доходів - це те саме, що і теперішня вартість Cash-flow.

Тест 9.

Як мультиплікатори зіставлення при оцінці вартості підприємства можуть використовуватися такі показники:

- а) відношення необоротних та оборотних активів;
- б) відношення ціни (корпоративних прав чи підприємства) до чистої виручки від реалізації;
- в) відношення ціни підприємства до операційного Cash-flow;
- г) відношення ціни до залишків коштів на розрахунковому рахунку;
- д) відношення ринкового курсу корпоративних прав до балансового.

Тест 10.

Методичні підходи до оцінки вартості підприємств:

- а) дохідний;
- б) витратний;
- в) ринковий;
- г) інституціональний.

Тест 11.

У рамках витратного підходу до оцінки вартості підприємства розрізняють такі методи:

- а) метод вартості чистих активів;
- б) метод капіталізації доходів;
- в) метод ліквідаційної вартості;
- г) метод порівняння транзакцій;

Тест 12.

У рамках ринкового підходу до оцінки вартості підприємства розрізняють такі методи:

- а) метод зіставлення мультиплікаторів;
- б) метод порівняння транзакцій;
- в) метод ліквідаційної вартості;
- г) метод капіталізації доходів;

Тест 13.

Доходний підхід до оцінки ринкової вартості підприємства включає такі методи оцінки:

- а) метод прямого порівняльного аналізу продаж (метод порівняння транзакцій), метод валового рентного мультиплікатора (метод зіставлення мультиплікаторів);
- б) оцінювання за відновною вартістю активів (витратний підхід), метод розрахунку чистих активів, розрахунок ліквідаційної вартості;
- в) метод прямої капіталізації доходів, метод дисконтованих грошових потоків (метод непрямої капіталізації).

Тест 14.

Згідно з витратним підходом вартість підприємства розраховується :

- а) як теперішня вартість очікуваних вигод (доходів, грошових потоків) від володіння корпоративними правами підприємства;
- б) як сума вартостей всіх активів (основних засобів, запасів, вимог, нематеріальних активів тощо), що складають цілісний майновий комплекс, за мінусом зобов'язань;
- в) на основі зіставлення даного підприємства з іншими бізнес-аналогами.

Тест 15.

Згідно з ринковим підходом вартість підприємства розраховується :

- а) як теперішня вартість очікуваних вигод (доходів, грошових потоків) від володіння корпоративними правами підприємства;
- б) як сума вартостей всіх активів (основних засобів, запасів, вимог, нематеріальних активів тощо), що складають цілісний майновий комплекс, за мінусом зобов'язань;
- в) на основі зіставлення даного підприємства з іншими бізнес-аналогами.

Тест 16.

Середньозважена вартість капіталу визначається за формулою:

а) $WACC_t = K_{BK} \frac{BK}{K} + (1 - S) K_{PK} \frac{PK}{K}$

б) $WACC = K_{BK} BK + K_{PK} \times PK$

в) $WACC = K_{BK} \frac{BK}{K} + K_{PK} \frac{PK}{K}$

г) $WACC_t = K_{BK} BK + (1 - S) K_{PK} PK$

- д) а), в);
- е) б), г);
- ж) всі відповіді правильні.

Тест 17.

На абсолютну величину середньозваженої вартості капіталу підприємства впливає:

- а) сума нарахованих дивідендів за простими акціями;
- б) структура довгострокових активів підприємства;

- в) оціночна вартість акціонерного (власного) капіталу;
- г) рівень ліквідності підприємства;
- д) вартість залучення позичкового капіталу;
- е) структура пасивів підприємства;
- ж) структура майна підприємства.

Тест 18.

Прийняття управлінських фінансових рішень на основі результатів оцінювання вартості підприємства як цілісного майнового комплексу здійснюється в таких ситуаціях:

- а) ведення переговорів про злиття підприємств;
- б) погашення дисконтних облігацій, емітованих підприємством;
- в) продаж підприємства як цілісного майнового комплексу;
- г) здійснення відкритої тендерної пропозиції з метою поглинання підприємства;
- д) отримання (надання) незабезпеченого банківського кредиту;
- е) нарахування та виплата дивідендів;
- ж) отримання в оплату продукції (робіт, послуг) векселя.

Тест 19.

Прийняття управлінських фінансових рішень на основі результатів оцінювання вартості активів здійснюється в таких ситуаціях:

- а) оцінка кредитного забезпечення;
- б) отримання в оплату продукції (робіт, послуг) векселя;
- в) формування та реалізація ліквідаційної маси;
- г) здійснення оплати корпоративних прав при їх первинному розміщенні;
- д) погашення боргових цінних паперів;
- е) розміщення незабезпечених дисконтних облігацій;
- ж) здійснення відкритої тендерної пропозиції з метою поглинання підприємства.

Тест 20.

Із наведеного нижче переліку методів оцінювання вартості підприємства у разі орієнтації на стратегічного інвестора доцільно використовувати такі:

- а) метод дисконтування очікуваних грошових потоків;
- б) метод капіталізації доходів;
- в) метод відновної вартості;
- г) метод розрахунку чистих активів;
- д) метод ліквідаційної вартості;
- е) метод зіставлення мультиплікаторів;
- ж) метод порівняння транзакцій.

Тест 21. Характеристикою показника гудвіл є:

- а) перевищення надходження від розміщення корпоративних прав над їх номінальною вартістю під час створення підприємства;
- б) перевищення ринкової вартості підприємства над його балансовою вартістю;
- в) перевищення ринкової вартості корпоративних прав підприємства над його номінальною вартістю;
- г) перевищення реальної вартості активу над його ліквідаційною вартістю;
- д) ліквідаційна вартість підприємства як цілісного майнового комплексу;
- е) величина витрат на проведення корпоративної реорганізації підприємства;
- ж) абсолютна величина премії інвестування в підприємство.

Тест 22.

Із наведеного нижче переліку принципами організації оцінки вартості підприємства є:

- а) заміщення;
- б) корисність;
- в) платність;
- г) зворотність;
- д) ефективне використання;
- е) строковість;
- ж) суб'єктивізм.

Тест 23.

Із наведеного нижче переліку методів оцінки вартості підприємства у разі орієнтації на пасивного інвестора доцільно використовувати такі:

- а) метод дисконтування очікуваних грошових потоків;
- б) метод капіталізації доходів;
- в) метод відновної вартості;
- г) метод розрахунку чистих активів;
- д) метод ліквідаційної вартості;
- е) метод зіставлення мультиплікаторів;
- ж) метод порівняння транзакцій.

Тест 24.

Визначте ситуацію, яка відповідає повному контролю інвестора над діяльністю підприємства.

- а) володіння більш як половиною (50 %) корпоративних прав підприємства;
- б) володіння статусом засновника підприємства;
- в) володіння більш як половиною (50 %) корпоративних прав підприємства, що мають право голосу;
- г) володіння принаймні 10 % корпоративних прав підприємства, що мають право голосу;
- д) володіння 100 % привілейованих акцій підприємства (для ПАТ чи ПрАТ);
- е) наявність представництва у Наглядовій раді (для ПАТ чи ПрАТ);
- ж) наявність представництва у Раді директорів.

Тест 25.

До показників, що можуть використовуватися для дисконтування очікуваних доходів за дохідним підходом до оцінювання вартості підприємства, належать:

- а) ставка податку на прибуток підприємств;
- б) облікова ставка НБУ;
- в) середньозважена вартість капіталу підприємства;
- г) необхідна норма дохідності;
- д) ставка оподаткування капітального доходу;
- е) ставка прибуткового оподаткування;
- ж) безризикова ставка дохідності.

Тест 26.

Із наведеного нижче переліку методів оцінювання вартості підприємства у разі орієнтації на активного інвестора доцільно використовувати такі:

- а) метод дисконтування очікуваних грошових потоків;
- б) метод капіталізації доходів;
- в) метод відновної вартості;
- г) метод розрахунку чистих активів;
- д) метод ліквідаційної вартості;
- е) метод зіставлення мультиплікаторів;
- ж) метод порівняння транзакцій.

Тема 10. Фінансова діяльність підприємства у сфері зовнішньоекономічних відносин

Тест 1.

До основних форм зустрічної торгівлі між резидентами та нерезидентами можна віднести:

- а) бартерні операції;
- б) Інкасо;
- в) промислова кооперація;
- г) консигнація;
- д) форфейтинг.

Тест 2.

Правила ІНКОТЕРМС характеризують:

- а) правила здійснення розрахунків у сфері зовнішньоекономічної діяльності;
- б) міжнародні правила інтерпретації комерційних термінів;
- в) основні ризики у сфері зовнішньоекономічної діяльності;
- г) правила митного оформлення товарів;
- д) правила заповнення митної декларації.

Тест 3.

Виручка резидентів в іноземній валюті підлягає зарахуванню на їх валютні рахунки в уповноважених банках у терміни виплати заборгованостей, зазначені в контрактах, але не пізніше

- 1) 30 днів з дня відвантаження товару та оформлення вивізної митної декларації;
- 2) 50 днів;
- 3) 60 днів;
- 4) 90 днів;
- 5) 100 днів.

Тест 4.

У практиці фінансової діяльності підприємств використовують такі основні способи здійснення розрахунків у рамках зовнішньоекономічних операцій:

- а) факторинг;
- б) документарний акредитив;
- в) пластикові картки;
- г) документарне Інкасо;
- д) кредитні картки.

Тест 5.

Реекспорт (реекспорт товарів) означає:

- а) вивезення за межі України (ввезення в межі України) капіталу у будь-якій формі (валютних коштів, продукції, послуг, робіт, прав інтелектуальної власності та інших немайнових прав) з метою одержання прибутків від виробничої та інших форм господарської діяльності;
- б) продаж іноземним суб'єктам господарської діяльності та вивезення за межі України товарів, що були раніше імпортовані на територію України;
- в) купівля (у тому числі з оплатою в негрошовій формі) українськими суб'єктами зовнішньоекономічної діяльності в іноземних суб'єктів господарської діяльності товарів з ввезенням або без ввезення цих товарів на територію України, включаючи купівлю

товарів, призначених для власного споживання установами та організаціями України, розташованими за її межами.

Тест 6.

Ризик невиконання партнером зобов'язань за контрактом можна уникнути за рахунок:

- а) укладення договору про наміри, де оговорюється строк, протягом якого сторони можуть внести зміни; відображення в договорі намірів щодо матеріальної відповідальності за відмову від підписання контракту; відображення умови про розгляд можливих суперечок через господарський суд; відображення в контракті умови про штрафні санкції за невиконання будь-якого зобов'язання за контрактом; відображення в контракті умови про виникнення можливих форс-мажорних обставин;
- б) передбачення умови про чинність контракту після надходження коштів на розрахунковий рахунок виконавця; передача права власності замовнику після повної сплати вартості товару (послуги); використання послуг банку щодо акредитивної форми розрахунків; укладення угоди з банком на факторингове обслуговування можливої дебіторської заборгованості;
- в) врахування діяльності підприємства в своїй сфері, а також суміжних видах економічної діяльності за певний період часу; сталості функціонування виду економічної діяльності порівняно з економічним станом у країні в цілому; результатами діяльності різних підприємств у межах одного виду діяльності.

Тест 7.

Основними формами розрахунків при здійсненні зовнішньоекономічних операцій є:

- а) акредитивна;
- б) інкасова;
- в) банківський переказ;
- г) розрахунки чеками;
- д) вексельна;
- є) за відкритим рахунком;
- ж) всі відповіді правильні;
- з) а), б), в), є);
- и) б), в), г), д).

Тест 8.

До зовнішньоекономічних ризиків належать:

- а) ризик втрати чи ушкодження товару під час його транспортування;
- б) ризик виникнення збитків у вигляді курсових різниць;
- в) платіжні ризики;
- г) заборона конвертації та переказу валюти з країни;
- д) мораторій чи заборона на виконання боргових зобов'язань суб'єктами господарювання;
- е) немає правильної відповіді.

Тест 9.

До основних інструментів нейтралізації ризиків відносять:

- а) хеджування;
- б) валютні кредити;
- в) використання спеціальних форм розрахунків;
- г) товарні кредити;
- д) валютно-цінові застереження;
- е) готівкові розрахунки.

Тест 10.

Митними органами здійснюється випуск товарів та майна після сплати таких податків та митних платежів:

- а) плата за проведення митних процедур;
- б) мито (відповідно до Єдиного митного тарифу України);
- в) податок на прибуток;
- г) акцизний збір;
- д) платежі за використання природних ресурсів;
- е) податок на додану вартість.

Тест 11.

Основою нарахування податків та платежів, які сплачуються в процесі митного оформлення вантажів при нарахуванні митних зборів, є:

- а) загальна митна вартість товару;
- б) митна вартість товару за вирахуванням ПДВ;
- в) собівартість товару;
- г) кількість товару.

Тест 12.

При нарахуванні акцизного збору основою нарахування податків та платежів є:

- а) митна вартість товару чи кількість товару;
- б) митна вартість товару з урахуванням сум митних зборів, мита та акцизного збору;
- в) собівартість товару;
- г) митна вартість товару з урахуванням сум митних зборів та мита.

Тест 13.

При нарахуванні податку на додану вартість основою нарахування податків та платежів є:

- а) митна вартість товару чи кількість товару;
- б) митна вартість товару з урахуванням сум митних зборів, мита та акцизного збору;
- в) митна вартість товару з урахуванням сум митних зборів та мита;
- г) кількість товару.

Тест 14.

У практиці фінансової діяльності підприємств використовують такі основні способи розрахунків при здійсненні зовнішньоекономічних операцій:

- а) факторинг;
- б) документарний акредитив;
- в) пластикові картки;
- г) документарне інкасо;
- д) кредитні картки.

Тема 11. Фінансовий контролінг на підприємстві

Тест 1.

Оперативний фінансовий контролінг включає...

- а) бюджетний контроль;
- б) систему раннього попередження та реагування;
- в) довгострокове планування;
- г) складання бюджету реалізації;
- д) визначення основних немонетарних фінансових цілей.

Тест 2.

Система раннього попередження та реагування включає...

- а) визначення індикаторів раннього попередження;
- б) розрахунок граничних значень індикаторів і безпечних інтервалів їх зміни;
- в) бенчмаркінг;
- г) бюджетний контроль;
- д) бюджетування.

Тест 3.

Основні функції контролінгу - це...

- а) залучення капіталу;
- б) інформаційне забезпечення та планування;
- в) контроль та координація;
- г) управління кредиторською та дебіторською заборгованістю;
- д) управління грошовими потоками.

Тест 4.

Дискримінантний аналіз...

- а) може бути однофакторним і багатфакторним;
- б) є методом прогнозування фінансових результатів;
- в) використовується в процесі прогнозування банкрутства;
- г) використовується при розрахунку точки беззбитковості;
- д) є складовою ABC-аналізу,

Тест 5.

Маржинальний прибуток - це...

- а) те саме, що й звичайний прибуток підприємства до оподаткування;
- б) показник, який характеризує частину чистої виручки, що спрямовується на покриття умовно змінних витрат;
- в) прибуток, що залишається в розпорядженні підприємства після оподаткування ;
- г) прибуток від інвестицій за безризиковою процентною ставкою;
- д) показник, який характеризує частину виручки, що спрямовується на заміщення умовно постійних витрат і формування прибутку від реалізації.

Тест 6.

Головним завданням стратегічного планування є...

- а) визначення стратегічних напрямків діяльності підприємства;
- б) бюджетування;
- в) розробка дерева цілей;
- г) аналіз відхилень;
- д) визначення горизонтів планування.

Тест 7.

Система калькуляції затрат, яка ґрунтується на простому розрахунку показника покриття постійних затрат, називається...

- а) системою стандарт-костинг;
- б) системою обліку за нормативною собівартістю;
- в) одноступінчастою системою директ-костинг;
- г) калькуляцією за фактичною собівартістю;
- д) багаступінчастою системою директ-костинг.

Тест 8.

Бенчмаркінг - це...

- а) внутрішній аналіз і порівняння показників діяльності різних структурних підрозділів одного підприємства;
- б) маркетинговий аналіз ринку;
- в) порівняльний аналіз продуктивності виробничих процесів та інших параметрів даного підприємства з аналогічними характеристиками підприємств-конкурентів;
- г) аналіз окремих процесів, функцій, методів і технологій порівняно з підприємствами, які не є конкурентами даного підприємства;
- д) аналіз сильних і слабких місць на підприємстві.

Тест 9.

АВС-аналіз застосовують при вирішенні таких основних завдань:

- а) оптимізація товарно-матеріальних запасів;
- б) розрахунок суми покриття;
- в) прогнозування банкрутства;
- г) виявлення резервів зниження затрат сировини, матеріалів;
- д) забезпечення координації системи бюджетів на підприємстві.

Тест 10.

До основних методів фінансового прогнозування на основі екстраполяції можна віднести...

- а) метод Дельфі;
- б) причинно-наслідковий аналіз;
- в) метод визначення ковзної середньої;
- г) стохастичне прогнозування;
- д) експоненціальне згладжування
- е) метод мозкового штурму
- ж) метод середньозваженої вартості.

Тест 11.

Фінансовий контролінг {financial controlling} - це:

- а) формування та реалізація системи обґрунтування, прийняття, виконання та контролю за виконанням оперативних фінансових рішень з метою досягнення поточних (короткострокових) фінансових цілей (монетарних і немонетарних);
- б) функціональний блок фінансового менеджменту, організований у формі спеціальної саморегульованої системи методів та інструментів, яка спрямована на функціональну підтримку фінансового менеджменту підприємства і включає інформаційне забезпечення, планування, координацію, контроль і внутрішній консалтинг;
- в) спеціальна саморегульована система методів та інструментів, яка спрямована на функціональну підтримку менеджменту підприємства і включає інформаційне забезпечення, планування, координацію, контроль і внутрішній консалтинг

Тест 12.

Запас міцності визначають за формулою:

- а)
$$\frac{\text{Постійні витрати}}{\text{Ціна реалізації} - \text{Змінні витрати на одиницю}} = \frac{\text{Постійні витрати}}{\text{Маржинальний дохід на одиницю}}$$
- б) Змінні витрати на одиницю x Кількість продажу + Постійні витрати
- в) фактичний обсяг продажу - точка беззбитковості

Тест 13.

Чотири групи системних критеріїв оцінювання організації: економічний потенціал (або «фінансова сила»), конкурентні переваги, привабливість виду економічної діяльності (бізнес-напряму), стабільність середовища (зовнішні умови бізнесу) виокремлюють у:

- а) SPACE-аналізі;
- б) PEST-аналізу;
- в) SWOT-аналізу.

Тест 14.

Під дискримінантним аналізом здебільшого розуміють:

- а) перманентний, безперервний процес порівняння товарів (робіт, послуг), виробничих процесів, методів та інших параметрів досліджуваного підприємства (структурного підрозділу) з аналогічними об'єктами інших підприємств чи структурних підрозділів;
- б) особливу інформаційну систему, яка сигналізує керівництву про потенційні ризики та шанси, які можуть насуватися на підприємство як з боку зовнішнього, так і внутрішнього середовища;
- в) комплекс методів математичної статистики, за допомогою якого здійснюється класифікація досліджуваних одиниць (підприємств) залежно від значень обраної сукупності показників відповідно до побудованої метричної шкали.

Тест 15. Показниками, що визначають абсолютну величину точки беззбитковості для підприємства, є:

- а) маржинальний прибуток;
- б) прибуток до сплати процентів та податків (ЕВІТ);
- в) абсолютна величина умовно-постійних витрат;
- г) ставка податку на прибуток;
- д) прибуток після сплати процентів та податків (ЕАІТ);
- е) абсолютна величина непрямих податків, що включаються в ціну продукції підприємства;
- ж) середня величина умовно-постійних витрат на одиницю продукції.

Тест 16.

Затрати підприємства, виходячи із кореляції їх величини із обсягами виробництва, поділяють на такі групи затрат:

- а) прямі витрати;
- б) непрямі витрати;
- в) зворотні витрати;
- г) умовно-постійні витрати;
- д) середні витрати;
- е) маржинальні витрати;
- ж) умовно-змінні витрати.

Тест 17.

До показників, що визначають величину маржинального прибутку з одиниці продукції підприємства, належать:

- а) оптова ціна одиниці продукції підприємства;
- б) середні умовно-постійні витрати на одиницю продукції;
- в) ціна одиниці продукції підприємства з урахуванням ПДВ та акцизу;
- г) середні умовно-змінні витрати на одиницю продукції;
- д) ставка податку на прибуток;
- е) абсолютна величина фінансового лівериджу підприємства;
- ж) середня величина сплачених підприємством процентів за позиками.

Тест 18.

Визначте обсяг реалізації продукції підприємства в точці беззбитковості, якщо маржинальний прибуток з одиниці продукції дорівнює 10 грн., оптова ціна одиниці продукції — 15 грн, умовно-постійні витрати на виробництво — 150 000 грн.:

- а) 1 500 000 одиниць продукції;
- б) 10 000 одиниць продукції;
- в) 15 000 одиниць продукції;
- г) 30 000 одиниць продукції;
- д) 6 000 одиниць продукції;
- е) 2 250 000 одиниць продукції;
- ж) 750 000 одиниць продукції.

Тест 19.

Із наведених нижче методів для оптимізації абсолютної величини витрат суб'єкта господарювання використовуються такі:

- а) цільове калькулювання собівартості;
- б) XYZ-аналіз;
- в) пряме калькулювання собівартості;
- г) дискримінантне калькулювання собівартості;
- д) ABC-аналіз;
- е) аналіз точки беззбитковості;
- ж) екстраполяція собівартості.

Тест 20.

Із наведених нижче варіантів до методів фінансового контролінгу належать такі:

- а) цільове калькулювання собівартості;
- б) прогнозування валютного курсу;
- в) прогнозування банкрутства підприємства;
- г) дискримінантне калькулювання собівартості;
- д) ABC-аналіз;
- е) аналіз точки беззбитковості;
- ж) екстраполяція собівартості.

Тест 21.

До основних завдань прогнозування банкрутства підприємства — об'єкта дослідження належать:

- а) інформаційне забезпечення процедури комплексного фінансового аналізу;
- б) реалізація функцій стратегічного бюджетного контролю;
- в) формування сценаріїв зміни у часі фінансового стану підприємства;
- г) оцінювання прибутковості фінансово-господарської діяльності суб'єкта господарювання;
- д) оптимізація абсолютної величини витрат суб'єкта господарювання;

- е) оцінювання ймовірності оголошення підприємства банкрутом;
- ж) обґрунтування доцільності рефінансування боргових вимог підприємства.

Тест 22.

Основними формами реалізації бенчмаркінгу на підприємстві є:

- а) внутрішнє оцінювання та аналіз показників діяльності окремих структурних підрозділів підприємства шляхом зіставлення (порівняння) їх результатів;
- б) оцінювання ймовірності банкрутства підприємства порівняно з іншими суб'єктами господарювання;
- в) формування сукупності цільових показників комплексного або дискримінантного фінансового аналізу;
- г) маркетингове дослідження ринку;
- д) порівняльний аналіз результативності окремих показників діяльності підприємства (його підрозділів, виробничих процесів) з аналогічними характеристиками підприємств-конкурентів;
- е) оцінювання достовірності результатів комплексного бюджетування на підприємстві;
- ж) аналіз окремих процесів, функцій, методів і технологій порівняно з підприємствами, які не є конкурентами даного підприємства.

Тема 12. Бюджетування на підприємстві

Тест 1.

До основних характерних ознак бюджетування належать...

- а) короткостроковість;
- б) середньостроковість;
- в) високий рівень конкретизації;
- г) низький рівень конкретизації;
- д) тісна інтеграція з контролем та аналізом відхилень.

Тест 2.

Які з наведених характеристик можна віднести до нуль-базис- бюджетування?

- а) Метод може використовуватись при визначенні потреби в капіталі у разі заснування нового підприємства
- б) В основі бюджетування лежать показники діяльності, зокрема показники потреби в капіталі та рівня витрат попередніх періодів.
- в) Цей спосіб, як правило, використовується за відносно стабільних обсягів виробництва та реалізації продукції.
- г) Інструментом бюджетування є фінансовий план.
- д) Бюджетні показники за цим способом розраховуються на основі нового обрахунку потреби в капіталі.

Тест 3.

До типових часткових бюджетів можна віднести:

- а) плановий баланс;
- б) бюджет фонду оплати праці та нарахувань на неї;
- в) бюджет прибутків і збитків;
- г) бюджет матеріальних витрат;
- д) бюджет ліквідності.

Тест 4.

До основних інструментів планування ліквідності належать:

- а) план прибутків і збитків;
- б) бюджет виробництва та реалізації продукції;
- в) нуль-базис-бюджетування;
- г) оперативний фінансовий план;
- д) бюджет робочого капіталу.

Тест 5.

Основою для визначення потреби в капіталі в плановому періоді є...

- а) показники балансу звітного періоду;
- б) показники звіту про рух грошових коштів у звітному періоді;
- в) бюджет виробництва в плановому періоді;
- г) прибуток звітного періоду;
- д) обсяг власного капіталу підприємства.

Тест 6.

Золоте правило балансу вимагає...

- а) паралельності строків фінансування та інвестування;
- б) дотримання певних співвідношень між окремими статтями пасивів та активів;
- в) щоб основні засоби фінансувалися за рахунок власного капіталу та довгострокових позичок;

- г) дотримання певних співвідношень між окремими статтями пасиву;
- д) щоб довгострокові пасиви використовувалися не тільки для фінансування основних фондів, а й для довгострокових оборотних активів.

Тест 7.

До показників, які характеризують структуру капіталу підприємства, належать:

- а) відношення Cash-flow до позичкового капіталу;
- б) коефіцієнт заборгованості;
- в) коефіцієнт фінансової незалежності;
- г) коефіцієнт покриття;
- д) робочий капітал.

Тест 8.

Основні етапи бюджетування на підприємстві:

- а) вироблення стратегічних цілей;
- б) координація показників різних бюджетів;
- в) аналіз інвестиційних проектів;
- г) коригування планів та бюджетів.

Тест 9.

На обсяги потреби підприємства в капіталі для фінансування інвестицій впливають такі фактори:

- а) форми розрахунків за готову продукцію;
- б) вартість модернізації існуючих основних засобів;
- в) вартість сировини та матеріалів;
- г) продуктивність обладнання;
- д) вартість монтажу обладнання.

Тест 10.

Правило фінансування, яке вимагає, щоб строки, на які мобілізуються фінансові ресурси, збігалися зі строками, на які вони вкладаються в реальні чи фінансові інвестиції, називається...

- а) золотим правилом фінансування;
- б) золотим банківським правилом;
- в) правилом вертикальної структури балансу;
- г) правилом узгодженості строків;
- д) золотим правилом балансу.

Тест 11.

Які з наведених висловлювань правильні?

- а) З приростом заборгованості зростає рентабельність власного капіталу, якщо проценти за кредит менші за рентабельність сукупного капіталу.
- б) Якщо рентабельність активів дорівнює процентам за кредит, то останні дорівнюють рентабельності власного капіталу.
- в) Рентабельність власного капіталу зростає разом з приростом коефіцієнта заборгованості, якщо проценти за кредит перевищують рентабельність власного капіталу.
- г) У разі негативного значення показника рентабельності активів, рентабельність власного капіталу буде завжди негативною.
- д) У разі позитивного значення показника рентабельності активів рентабельність власного капіталу буде завжди позитивною.

Тест 12.

До основних розділів фінансового плану (бюджету ліквідності) належать:

- а) грошові надходження;
- б) чистий прибуток;
- в) грошові видатки;
- г) собівартість реалізованої продукції;
- д) залишок (дефіцит) грошових коштів на кінець планового періоду.

Тест 13.

До правил, які характеризують горизонтальну структуру капіталу, належать:

- а) золоте правило фінансування;
- б) золоте банківське правило;
- в) правило вертикальної структури балансу;
- г) правило узгодженості строків;
- д) золоте правило балансу.

Тест 14.

Потреба підприємства в капіталі для фінансування оборотних активів дорівнює...

- а) величині витрат на виробництво та реалізацію продукції в плановому періоді;
- б) добутку середньоденних витрат на тривалість операційного циклу;
- в) сумі запасів на дату складання балансу;
- г) сумі запасів і дебіторської заборгованості на дату складання балансу;
- д) сумі оборотних активів на дату складання балансу.

Тест 15.

Основні принципи бюджетування:

- а) принцип адекватності;
- б) принцип централізації;
- в) принцип точності;
- г) принцип прозорості;
- д) принцип децентралізації.

Тест 16.

До основних інструментів планування ліквідності належать:

- а) план прибутків і збитків;
- б) бюджет робочого капіталу;
- в) нуль-базис-бюджетування;
- г) оперативний фінансовий план

Тест 17.

Потреба в капіталі для фінансування виробничих запасів визначається такими чинниками:

- а) первісною вартістю запасів сировини, матеріалів тощо;
- б) вартістю зберігання сировини та матеріалів на складі;
- в) кількістю днів зберігання запасів на складі;
- г) строками оплати сировини та матеріалів;
- д) строками оплати готової продукції.

Тест 18.

Правило вертикальної структури балансу вимагає...

- а) щоб відношення власного капіталу до позичкового дорівнювало 1 : 1;
- б) щоб коефіцієнт заборгованості не перевищував 100 %;

- в) щоб структура капіталу та структура активів були узгоджені між собою;
- г) дотримання певного співвідношення між власним та позичковим капіталом підприємства, що залежить від галузевих та інших умов діяльності останнього;
- д) розрахунку двох показників: коефіцієнта фінансової незалежності та коефіцієнта заборгованості.

Тест 19.

Розрізняють такі види бюджетів:

- а) гнучкі;
- б) збалансовані;
- в) розподільні;
- г) фіксовані.

Тест 20.

Згідно з Золотим правилом фінансування :

- а) фінансовий капітал повинен бути мобілізований на строк, не менший від того, на який даний капітал заморожується в необоротних та оборотних активах підприємства;
- б) чим гірша структура капіталу, тим вища середньозважена вартість капіталу;
- в) потребу в капіталі для фінансування необоротних активів слід покривати за рахунок власного капіталу та довгострокових позичок.

Тест 21.

Згідно з Золотим правилом балансу:

- а) фінансовий капітал повинен бути мобілізований на строк, не менший від того, на який даний капітал заморожується в необоротних та оборотних активах підприємства;
- б) чим гірша структура капіталу, тим вища середньозважена вартість капіталу;
- в) потребу в капіталі для фінансування необоротних активів слід покривати за рахунок власного капіталу та довгострокових позичок;
- г) довгострокові зобов'язання повинні фінансуватися за рахунок коштів, мобілізованих на довгостроковий період.

Тест 22.

Основними правилами фінансування є:

- а) правило кредитоспроможності;
- б) золоте правило фінансування;
- в) правило вертикальної структури капіталу;
- г) золоте правило балансу.

Тест 23.

До основних характерних ознак бюджетування належать:

- а) короткостроковість;
- б) середньостроковість;
- в) високий рівень конкретизації;
- г) низький рівень конкретизації;
- д) тісна інтеграція з контролем та аналізом відхилень.

Тест 24.

До основних часткових бюджетів можна віднести:

- а) план реалізації продукції;
- б) бюджет фонду оплати праці та нарахувань на неї;
- в) бюджет прибутків і збитків;
- г) бюджет матеріальних витрат;

д) бюджет ліквідності.

Тест 25.

Бюджетування — це процес ...

- а) планування;
- б) контролю;
- в) аналізу;
- г) управління;
- д) мотивації.

Тест 26.

Система бюджетування включає ...

- а) операційне бюджетування;
- б) виробниче бюджетування;
- в) інвестиційне бюджетування;
- г) перспективне бюджетування;
- д) поточне бюджетування.

Тест 27.

Особливістю бюджетування на промислових підприємствах є наявність стадії ...

- а) обміну;
- б) виробництва;
- в) споживання;
- г) управління;
- д) реалізації.

Тест 28.

До основних бюджетів належать ...

- а) бюджет технічної реконструкції виробництва;
- б) бюджет доходів і витрат;
- в) бюджет запасів;
- г) бюджет прогнозного руху грошових коштів;
- д) бюджет продажу.

Тест 29.

До аналітичних бюджетів належать ...

- а) бюджет маржинального доходу;
- б) бюджет доходів і витрат;
- в) бюджет інвестицій;
- г) бюджет продажу;
- д) бюджет постійних витрат.

Тест 30.

Фінансові бюджети відображають ...

- а) результати поточної (оперативної) діяльності, й насамперед показники доходу та здійснених поточних витрат;
- б) вплив прийнятих рішень у виробничій, комерційній, інвестиційній діяльності підприємства на його фінансові ресурси;
- в) плановані інвестиційні витрати за проектами, що приймаються.

Тест 31.

Базою при визначенні потреби у капіталі для фінансування придбання основних засобів та нематеріальних активів є ...

- а) бюджет запасів;
- б) бюджет постійних витрат;
- в) бюджет виробництва продукції;
- г) бюджет продажу;
- д) бюджет прогнозного руху грошових коштів.

Тест 32.

Установіть послідовність розроблення системи бюджетів:

- а) розрахунок виробничих та комерційних витрат;
- б) прогнозування обсягу продажу;
- в) бюджетування інвестицій;
- г) коригування бюджетів до досягнення узгодженого варіанта;
- д) розроблення прогнозного балансу;
- е) контроль прогнозованої звітності на відповідність установленим критеріям ефективності;
- ж) бюджетування обсягу виробництва;
- з) бюджетування прибутку й розроблення прогнозного бюджету прибутків та збитків;
- и) бюджетування потоків грошових коштів і джерел їх поповнення, розроблення прогнозного звіту про рух грошових коштів та платіжного календаря.

Тест 33.

Бюджети витрат на оплату праці складаються з урахуванням:

- а) витрат робочого часу, необхідного для забезпечення виконання бюджету виробництва;
- б) чисельності працюючих;
- в) вартості основних фондів;
- г) планових ставок заробітної плати;
- д) планового обсягу фінансування виробництва.

Тест 34.

Жорсткий бюджет використовується, коли ...

- а) витрати, які здійснені протягом бюджетного періоду, мають яскраво виражену залежність від змін обсягу виробництва;
- б) є можливість адаптовувати понесені витрати до різних рівнів виробництва;
- в) витрати, які здійснені протягом бюджетного періоду, не мають яскраво вираженої залежності від змін обсягу виробництва.